



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI
ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

DI

SAFILO GROUP S.P.A.

CONVOCATA PER IL GIORNO

28 APRILE 2020 IN UNICA CONVOCAZIONE

PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE STRAORDINARIA

**(Relazione redatta ai sensi dell'articolo 125-ter T.U.F. e dell'articolo 72 del
Regolamento Emittenti)**

Signori Azionisti,

con la presente relazione illustriamo l'argomento posto al punto 1 dell'ordine del giorno in parte straordinaria dell'Assemblea degli Azionisti, convocata in sede ordinaria e straordinaria presso la sede legale della Società per il giorno 28 aprile 2020 alle ore 10.00, in unica convocazione.

- 1. Proposta di emissione a pagamento, senza aumento del capitale sociale, di massime numero 7.000.000 azioni ordinarie prive di valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 8, del Codice Civile, al servizio del piano di incentivazione azionaria (Stock Option Plan 2020-2022) destinato ad amministratori esecutivi che siano anche dipendenti e altri dipendenti di Safilo Group S.p.A. e/o di altre società del Gruppo Safilo; conseguenti modifiche all'articolo 5 dello Statuto Sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti**

Sottoponiamo alla Vostra attenzione la proposta di emissione a pagamento, senza aumento del capitale sociale, di massime numero 7.000.000 azioni ordinarie prive di valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 8, del Codice Civile (l'"**Emissione**"), al servizio del piano di incentivazione azionaria (Stock Option Plan 2020-2022) destinato ad amministratori esecutivi che siano anche dipendenti e altri dipendenti di Safilo Group S.p.A. e/o di altre società del Gruppo Safilo, con termine ultimo di sottoscrizione fissato al 30 giugno 2030.

1. Motivazioni e destinazione della proposta Emissione

L'Emissione si colloca al servizio del piano di incentivazione azionaria denominato "Piano di stock option 2020 – 2022" ("**Piano**") sottoposto, nelle sue linee guida, dal Consiglio di Amministrazione all'approvazione dell'Assemblea ordinaria della Società, secondo quanto indicato nella relazione di cui al punto n. 4 dell'ordine del giorno della parte ordinaria.

In particolare, si precisa che sono oggetto del Piano massime n. 7.000.000 opzioni (le "**Opzioni**") valide per la sottoscrizione di massime n. 7.000.000 azioni ordinarie, nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria ogni n. 1 (una) opzione assegnata ed esercitata nei termini e con le modalità stabilite nel Piano.

Le Opzioni saranno assegnate gratuitamente ai beneficiari che saranno individuati nominativamente dal Consiglio di Amministrazione della Società, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, nel caso dell'Amministratore Delegato, e su proposta di quest'ultimo, in consultazione con il Comitato per la Remunerazione e le Nomine, nel caso degli altri destinatari del Piano. Ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del Codice Civile, i beneficiari assegnatari delle Opzioni possono essere solo soggetti che siano dipendenti di Safilo Group S.p.A. e/o di altre società del Gruppo Safilo.

Le ragioni dell'adozione, da parte della Società, di un piano di incentivazione azionaria cui è destinata l'Emissione si riscontrano nell'opportunità di porre a disposizione della stessa un efficiente strumento di fidelizzazione dei dipendenti che rivestano ruoli rilevanti o siano comunque in grado di apportare un significativo contributo al raggiungimento degli obiettivi strategici a medio-lungo termine della Società e delle società del Gruppo (i "**Beneficiari**").

Oltre che ad obiettivi di fidelizzazione dei Beneficiari, il Piano viene implementato anche nell'ottica di incentivare gli stessi, attraverso il ricorso ad uno strumento in grado di allineare l'interesse economico di tutti gli Azionisti a quello dei Beneficiari verso l'obiettivo comune di una crescita di valore del titolo. L'Emissione a servizio del Piano, in caso di integrale sottoscrizione a seguito dell'esercizio di tutte le Opzioni, determinerà per gli azionisti della Società una diluizione pari al 2,50% rispetto alla percentuale di partecipazione nel capitale sociale della Società.

2. Prezzo di emissione

Premesso che, secondo le linee guida del Piano che il Consiglio di Amministrazione ha sottoposto all'approvazione dell'Assemblea della Società in sede ordinaria, è previsto che (i) le Opzioni oggetto del Piano potranno essere concesse in non più di tre *tranche*, per quantità che verranno stabilite dal Consiglio stesso, e che (ii) il Consiglio di Amministrazione, con riferimento a ciascuna *tranche*, non sarà soggetto ad alcun vincolo nella determinazione delle quantità da assegnare ai Beneficiari, potendo procedere in via discrezionale a non effettuare alcuna assegnazione, ovvero ad effettuare più assegnazioni nell'ambito della stessa *tranche*, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea il criterio di determinazione del prezzo di emissione come di seguito specificato.

Il prezzo di emissione delle nuove azioni è previsto che venga determinato in misura pari alla media ponderata (arrotondata alla seconda cifra decimale) dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni della Società nel mese precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all'assegnazione delle Opzioni previste dal Piano (intendendosi per "mese precedente" il periodo che va dal giorno precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all'assegnazione allo stesso giorno del mese solare precedente, e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media ponderata, si terrà conto solo dei giorni di borsa aperta).

Il criterio proposto dal Consiglio di Amministrazione, appena delineato, consente di prendere a riferimento un periodo di tempo sufficientemente lungo per depurare il risultato così ottenuto da fenomeni di volatilità che possono interessare i mercati finanziari, riflettendo così il valore che il mercato attribuisce alle azioni della Società, ed è coerente con la corrente prassi di mercato circa il criterio adottato per stabilire il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione nell'ambito di piani di incentivazione azionaria riservati a dipendenti.

Si precisa che i versamenti eventualmente effettuati dai Beneficiari ai fini dell'esercizio delle Opzioni loro assegnate verranno interamente imputati a riserva sovrapprezzo azioni, senza alcun aumento del capitale sociale; conseguentemente, l'Emissione comporterà un aumento di massime n. 7.000.000 azioni del numero di azioni in cui è suddiviso il capitale sociale, pari ad Euro 349.943.372,53, rimanendo invariata la misura di quest'ultimo.

3. Caratteristiche delle azioni di nuova emissione

La Società metterà a disposizione di ciascun Beneficiario le azioni ordinarie di nuova emissione sottoscritte in esercizio delle Opzioni secondo quanto previsto nel Piano. Le azioni ordinarie della Società sottoscritte dal Beneficiario avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data dell'emissione e saranno pertanto munite delle cedole in corso a tale data.

4. Modifiche statutarie

L'Emissione come sopra descritta comporterà l'inserimento nell'articolo 5 dello Statuto sociale di un nuovo paragrafo. Si riporta di seguito il testo dell'articolo 5 dello Statuto di cui si propone la modifica nella versione vigente e in quella proposta.

<i>Testo attuale</i>	<i>Testo proposto</i>
<p>Art. 5 Il capitale sociale è di Euro 349.943.372,53 (trecentoquarantanovemilioni novecentoquarantatremila trecentosettantadue virgola cinquantatré) ed è suddiviso in n. 275.703.846 (duecentosettantacinquemilioni settecentotremila ottocentoquarantasei) azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale. Il diritto di opzione può essere escluso in relazione all'aumento del capitale sociale, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile. In virtù di quanto qui sopra previsto, l'assemblea straordinaria del 15 (quindici) aprile 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi Euro 7.500.000,00 (settemilionicinquecentomila virgola zero zero) mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 1.500.000 (unmilioneicinquecentomila) prive dell'indicazione del valore nominale, ciascuna da offrire in sottoscrizione ad amministratori e/o dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate.</p>	<p>Art. 5 Il capitale sociale è di Euro 349.943.372,53 (trecentoquarantanovemilioni novecentoquarantatremila trecentosettantadue virgola cinquantatré) ed è suddiviso in n. 275.703.846 (duecentosettantacinquemilioni settecentotremila ottocentoquarantasei) azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale. Il diritto di opzione può essere escluso in relazione all'aumento del capitale sociale, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile. In virtù di quanto qui sopra previsto, l'assemblea straordinaria del 15 (quindici) aprile 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi Euro 7.500.000,00 (settemilionicinquecentomila virgola zero zero) mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 1.500.000 (unmilioneicinquecentomila) prive dell'indicazione del valore nominale, ciascuna da offrire in</p>

In data 26 aprile 2017, l'Assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile per massimi Euro 12.500.000,00 (dodicimilionicinquecentomila virgola zero vero) da imputare per intero a capitale mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 2.500.000 (duemilionicinquecentomila) prive dell'indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 secondo periodo codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2017-2020 ad un prezzo di emissione corrispondente alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie Safilo Group presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la data di attribuzione dei diritti di opzione (intendendosi per mese precedente il periodo che va dal giorno precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all'attribuzione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media ponderata, si terrà conto solo dei giorni di Borsa aperta).

sottoscrizione ad amministratori e/o dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate.

In data 26 aprile 2017, l'Assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile per massimi Euro 12.500.000,00 (dodicimilionicinquecentomila virgola zero vero) da imputare per intero a capitale mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 2.500.000 (duemilionicinquecentomila) prive dell'indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 secondo periodo codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2017-2020 ad un prezzo di emissione corrispondente alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie Safilo Group presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la data di attribuzione dei diritti di opzione (intendendosi per mese precedente il periodo che va dal giorno precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all'attribuzione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media ponderata, si terrà conto solo dei giorni di Borsa aperta).

In data 28 aprile 2020, l'Assemblea straordinaria ha deliberato di emettere n. 7.000.000 (settemilioni) azioni prive dell'indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, senza aumento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 8, del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2020-2022 ad un prezzo di emissione, da imputarsi per intero a riserva sovrapprezzo azioni, corrispondente alla media ponderata (arrotondata alla seconda cifra decimale) dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie Safilo Group S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all'assegnazione delle Opzioni previste dal Piano (intendendosi per "mese precedente" il periodo che va dal giorno precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all'assegnazione delle Opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della

	media ponderata, si terrà conto solo dei giorni di borsa aperta).
--	--

Si precisa che la modifiche statutaria di cui sopra non fa sorgere il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Safilo Group S.p.A.,

- *preso atto dell'approvazione da parte dell'Assemblea Ordinaria della Società in data 28 aprile 2020, ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2020 – 2022";*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto che il capitale sociale è pari ad Euro 349.943.372,53 (trecentoquarantanovemilioni novecentoquarantatremila trecentosettantadue virgola cinquantatré), interamente sottoscritto e versato, ed è rappresentato da n. 275.703.846 (duecentosettantacinquemilioni settecentotremila ottocentoquarantasei) azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale*

delibera

- 1) *di emettere a pagamento, senza aumento del capitale sociale, massime numero 7.000.000 azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2020-2022, precisandosi che ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, del Codice Civile, il termine ultimo per la sottoscrizione è fissato alla data del 30 giugno 2030, prevedendosi fin d'ora che, qualora al detto termine tutte le azioni dell'Emissione non fossero sottoscritte alle condizioni e modalità qui previste, il numero di azioni in cui è suddiviso il capitale sociale si intenderà aumentato di un importo pari al numero di azioni sottoscritte fino a quel momento;*
- 2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione il compito di stabilire in via definitiva il prezzo di emissione delle azioni, che sarà pari alla media ponderata (arrotondata alla seconda cifra decimale) dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie Safilo Group S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all'assegnazione delle Opzioni previste*

dal Piano (intendendosi per “mese precedente” il periodo che va dal giorno precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all’assegnazione delle Opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media ponderata, si terrà conto solo dei giorni di borsa aperta);

3) *di modificare conseguentemente il testo dell’articolo 5 dello Statuto sociale:*

“Il capitale sociale è di Euro 349.943.372,53 (trecentoquarantanovemilioni novecentoquarantatremila trecentosettantadue virgola cinquantatré) ed è suddiviso in n. 275.703.846 (duecentosettantacinquemilioni settecentotremila ottocentoquarantasei) azioni ordinarie prive dell’indicazione del valore nominale. Il diritto di opzione può essere escluso in relazione all’aumento del capitale sociale, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dell’articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile.

In virtù di quanto qui sopra previsto, l’assemblea straordinaria del 15 (quindici) aprile 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi Euro 7.500.000,00 (settemilionicinquecentomila virgola zero zero) mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 1.500.000 (unmilioneinquecentomila) prive dell’indicazione del valore nominale, ciascuna da offrire in sottoscrizione ad amministratori e/o dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate.

In data 26 aprile 2017, l’Assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile per massimi Euro 12.500.000,00 (dodicimilionicinquecentomila virgola zero zero) da imputare per intero a capitale mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 2.500.000 (duemilionicinquecentomila) prive dell’indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 4 secondo periodo codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2017-2020 ad un prezzo di emissione corrispondente alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie Safilo Group presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la data di attribuzione dei diritti di opzione (intendendosi per mese precedente il periodo che va dal giorno precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all’attribuzione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media ponderata, si terrà conto solo dei giorni di Borsa aperta).

In data 28 aprile 2020, l’Assemblea straordinaria ha deliberato di emettere n. 7.000.000 (settemilioni) azioni prive dell’indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, senza aumento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 8, del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option 2020-2022 ad un prezzo di emissione, da imputarsi per intero a riserva sovrapprezzo azioni, corrispondente alla media ponderata (arrotondata alla seconda cifra decimale) dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie Safilo Group S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all’assegnazione delle Opzioni previste dal Piano (intendendosi per “mese precedente” il periodo che va dal giorno precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all’assegnazione delle Opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media ponderata, si terrà conto solo dei giorni di borsa aperta).”

4) *di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere e facoltà per dare attuazione alle deliberazioni di cui sopra nonché per adempiere alle formalità necessarie e/ od opportune, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per l'esatta esecuzione delle presenti deliberazioni, con facoltà di provvedere, in conseguenza del parziale e/o totale esercizio delle opzioni e della conseguente sottoscrizione parziale e/o totale dell'emissione e a servizio del Piano, alla modifica di volta in volta dell'articolo 5 dello statuto sociale ed al relativo deposito, ai sensi dell'art. 2436, secondo comma, codice civile".*

* * *

Padova, 7 aprile 2020

p. il Consiglio di Amministrazione

Eugenio Razelli
Presidente